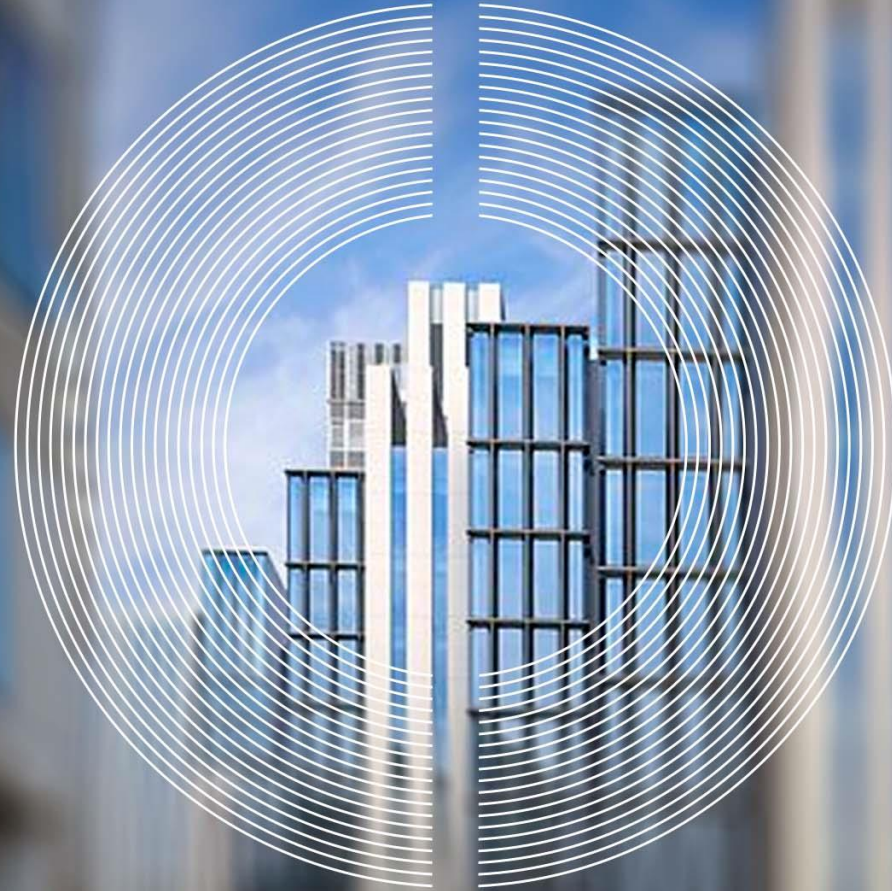




Einführung Cashflow Driven Investments (CDI)

Workshop ALC Conference 2023 CDI vs. LDI

Cashflow Matching in Praxis

Cashflow Timing und Retiming

Konzept

Kombination planbarer Cashflows

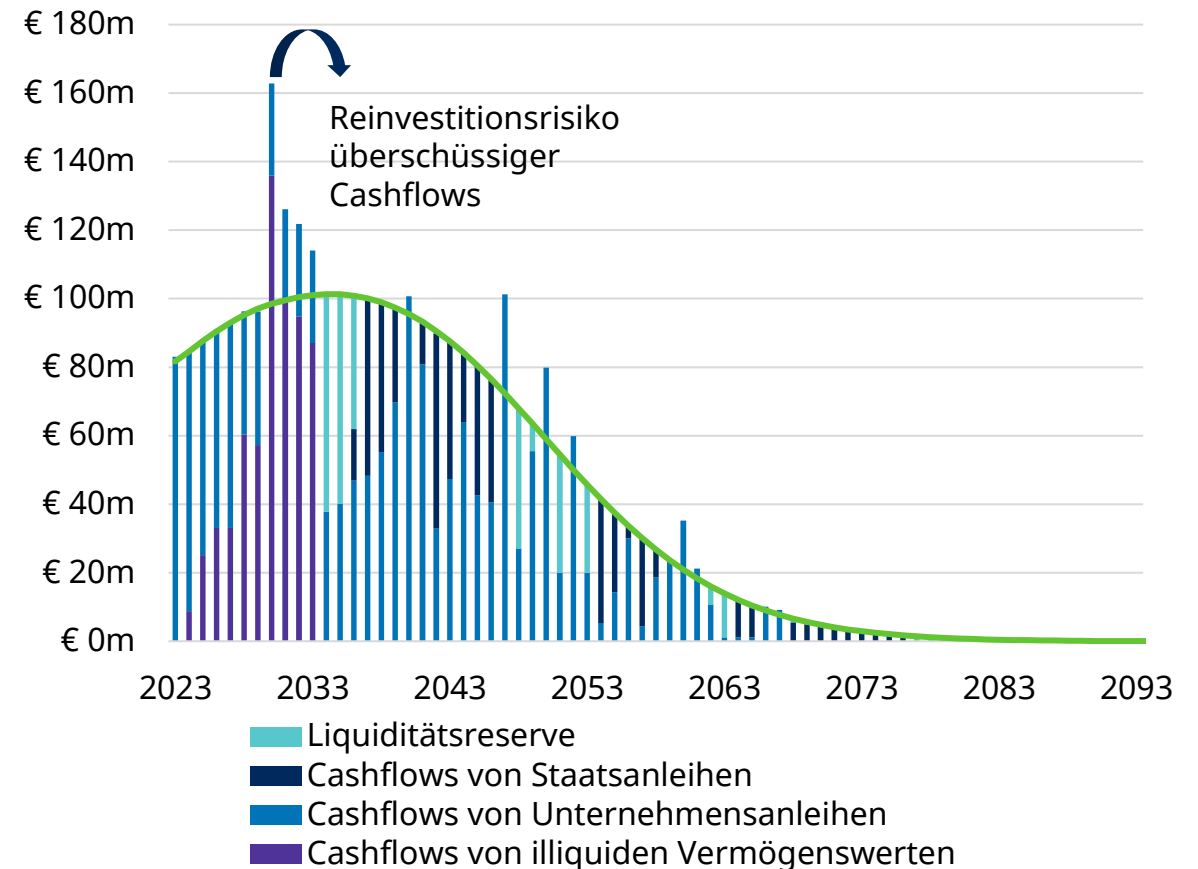
um anfallende Zahlungsströme der Verbindlichkeit bedient zu können

- **Kupons und Nominalwertrückzahlungen**
- **Planbare Einkommensströme**
(z.b. konstante Mieteinnahmen)
- **Liquiditätsreserve für eventuelle Ausfälle**

Management des Reinvestitionsrisikos

im Falle dass überschüssige Cashflows vorzeitig anlaufen

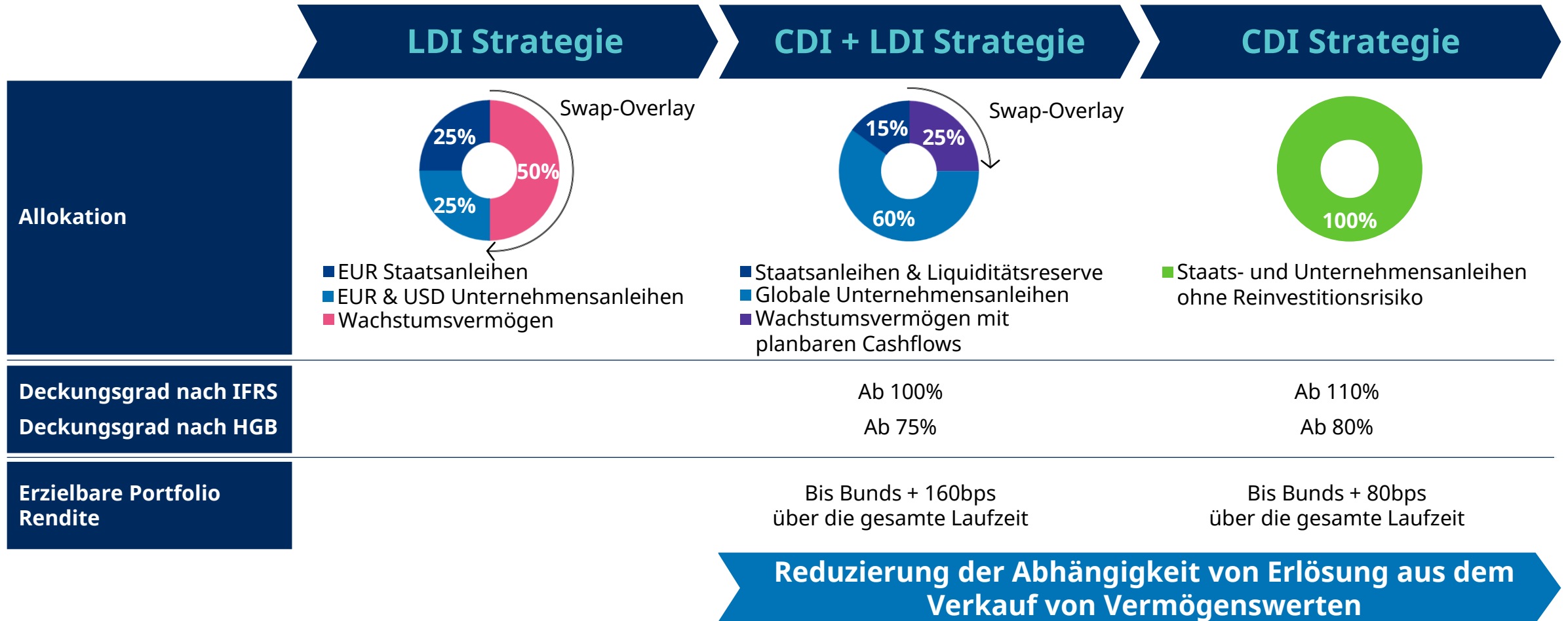
Cashflow Profile



Quelle: Schroders, Stand Juni 2023. Nur zur Veranschaulichung, basierend auf einer Verbindlichkeit mit einer verbleibenden gewichteten Laufzeit von 13.5 Jahren.

Anlagestrategien nach Ausfinanzierungsgrad

Stufenweise Integration von Cashflows Driven Investments



Quelle: Schroders, Stand Juni 2023. Nur zur Veranschaulichung, basierend auf einer Verbindlichkeit mit einer verbleibenden gewichteten Laufzeit von 13,5 Jahren. Ggf. höherer Deckungsgrad erforderlich bei Verbindlichkeiten mit längeren gewichteten Laufzeiten, sowie bei Absicherung von Risiken für die Cashflow Projektion wie unerwarteten Inflationserhöhungen und Langlebigkeit.